

ISIN LU0898722359

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018 1 362,04 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 29 656,40 Kč
Zahájení činnosti fondu 18.6.2004
Uvedení třídy PL 19.4.2013
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ Globální dluhopisy s vysokým výnosem
Benchmark Bloomberg Barclays Global High Yield Index

Ostatní identifkátory

Bloomberg ticker PGHYACZ LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg Barclays Global High Yield Index, až do maximální výše 15%.

Cíle a Investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v doporučené době držení.
Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje nejméně 80 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm . Podfond může rovněž investovat do prioritních akcií, konvertibilních dluhopisů a cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Tyto cenné papíry budou nejméně ze tří zemí, a mohou být z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání . Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob k získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů.

Investiční tým



Andrew Feltus
Director of High Yield and Bank Loans
Zkušenosti v oboru: 27 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 23 let



Tracy Wright
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 22 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 let

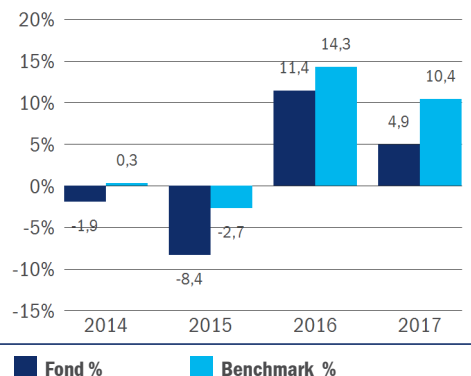
Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1,33	-0,59
1 rok	0,61	4,60
3 roky p.a.	1,03	5,76
3 roky	3,12	18,32
5 let p.a.	0,84	4,51
5 let	4,25	24,70

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IV 2017 - IV 2018	0,61	4,60
IV 2016 - IV 2017	8,64	11,37
IV 2015 - IV 2016	-5,66	1,57
IV 2014 - IV 2015	-2,61	-0,69
IV 2013 - IV 2014	3,80	6,12

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku. Výkonnost benchmarku je uvedena v americký dolar.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1,87%	5,75%	5,57%
Sharpe ratio	0,03	0,29	0,33
Alfa	-0,01%	-2,99%	-1,73%
Beta	0,74	1,01	0,94
R-Squared	0,62	0,93	0,91
Tracking error	1,53%	1,56%	1,70%
Information ratio	<- 0	<- 0	<- 0

Poměr rizika a výnosů



Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží skutečnost, že jako třída aktiv mají dluhopisy s nižším než investičním stupněm tendenci být méně stabilní než dluhopisy s investičním stupněm.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

Riziko selhání protistrany: Smluvní strany možná nebudou plnit své povinnosti vyplývající z derivátových kontraktů uzavřených s Podfondem.

Úvěrové riziko: Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky. Dluhopisy s vyšším výnosem mohou představovat větší úvěrové riziko.

Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

Provozní riziko: Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

Riziko související s deriváty: Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	50,0	43,9	0,0	2,0	2,1
Brazílie	8,7	5,1	0,0	0,4	0,4
Mexiko	3,4	0,4	0,0	0,1	0,1
Bermudy	3,1	0,2	0,0	0,02	0,1
Argentina	3,0	4,2	0,0	0,1	0,1
SNAT	2,4	0,0	0,0	0,1	0,1
Nizozemsko	2,4	2,5	0,0	0,1	0,1
Francie	2,1	2,5	0,0	0,05	0,05
Lucembursko	2,0	2,7	0,0	0,1	0,1
Kanada	1,9	2,7	0,0	0,1	0,1
Další	23,6	35,9	0,0	0,9	0,9

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí	56,8	62,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	20,2	8,5
Firmy ze sektoru financí	10,1	7,7
Vlády rozvíjejících se trhů	4,5	16,9
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	4,3	3,6
Státní firmy	2,4	0,1
Vláda	1,7	0,2
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	1,5	1,0
Další	1,2	0,1

■ Fond % ■ Bmk %

▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	4,5
1-3 roky	7,5
3-7 let	56,9
7-11 let	24,5
11 a více let	5,6
FRN	3,8

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	410
Počet vládních emitentů	5
Počet firemních emitentů	271

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	99,8
FX deriváty	6,6
Úvěrové deriváty	2,7
Akcie	1,8
Hotovost v bance	-0,9
Nástrojů peněžní trh	0,1

10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 0.0% (10/05/2018)	1,6
Minerva Luxembourg Sa 5.9% (19/01/2028)	1,4
Platin 1426 GmbH 5.4% (15/06/2023)	1,0
Sprint Corp 7.3% (15/09/2021)	0,9
Marfrig Holdings (Europe) Bv 8.0% (08/06/2023)	0,9
Ypř Sa 7.0% (21/07/2027)	0,9
Mtn (Mauritius) Investments Ltd 5.4% (13/02/2022)	0,9
Vix Escrow Corp 5.9% (15/05/2023)	0,8
Ta Manufacturing Ltd 3.6% (15/04/2023)	0,7
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,7

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	85,0	81,6
euro	11,1	16,0
indická rupie	0,8	0,0
norská koruna	0,8	0,0
libra šterlínků	0,6	2,3
Další	1,8	0,1

▲ Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů a tržní hodnotu úvěrových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	3,97	4,33
Modifikovaná durace (let)	4,59	4,85
Durace kreditních rozpětí (let)	4,02	4,49
Výnos do splatnosti (%)	6,34	5,80
Nejnižší potenciální výnos (%)	6,08	5,63
Běžný výnos (%)	6,12	-
Průměrná životnost (let)	4,90	6,09
Kupón (%)	6,11	6,07
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	5,01%	

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	7,9	1,5
BB	33,3	48,9
B	45,7	39,9
CCC	8,3	7,3
CC	0,2	0,2
C	0,02	0,3
D	0,01	0,2
NR	7,2	1,6
Průměrná úvěrová kvalita	B+	B+

▲ Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
BBB a vyšší	0,0	0,02	0,1	0,1	0,04	0,0	0,2
BB	0,0	0,01	0,7	0,8	0,1	0,03	1,6
B	0,0	0,05	1,1	0,6	0,04	0,0	1,8
CCC	0,0	0,02	0,1	0,1	0,01	0,0	0,2
C	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,01	0,1	0,0	0,04	0,0	0,1
Celkem	0,01	0,1	2,0	1,5	0,3	0,04	3,9

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.4.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Pioneer Global High Yield („Podfond“) je podfondem Amundi Funds II („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství.

Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Amundi Asset Management. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaká se původně očekávala.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/nebo případně v klíčových informacích pro investory, které na požádání zdarma poskytne Pioneer Global Investments Limited, společnost skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Poznámky

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Global High Yield přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer Global High Yield.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.